

- разработку государственной инновационной политики и стратегии на федеральном и региональном уровнях, нацеленных на становление прогрессивных технологических укладов.

Список использованных источников:

1. Савкин, В. Экологический менеджмент: оценка эффективности : [цели, задачи и инструментарий экологического менеджмента в аграрном секторе экономики] / В. Савкин // Проблемы теории и практики управления.
2. Таланова, А. Развитие рынка экологически чистой сельхозпродукции: [главное условие развития - создание соответствующей нормативной базы и системы сертификации] / Альбина Таланова // Экономика сельского хозяйства России.
3. Тимофеев, М. М. Биогенные и технические перспективы формирования устойчивых агроэкосистем: [о необходимости пополнения земель интенсивного пользования биологическими агентами, макро- и микроэлементами; приведены направления для развития агроэкосистем].
4. Устинова, А. В. Новые виды экологически безопасного мясного сырья для производства продуктов детского питания: [о проектах национальных стандартов на баранину и свинину, предназначенных для производства продуктов детского питания].

ПОДХОДЫ К АНАЛИЗУ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Косаткина А.С.¹

Самарский национальный исследовательский университет имени академика
С.П. Королёва, г. Самара

Ключевые слова: дебиторская и кредиторская задолженность, анализ, финансовое состояние, предприятие.

Управление дебиторской и кредиторской задолженностью представляет собой часть системы управления оборотными активами и маркетинговой политики предприятия, направленной на расширение объема реализации продукции и заключающейся в оптимизации общего размера этой задолженности и обеспечении своевременной ее инкассации.

Одним из главных инструментов контроля за состоянием расчетов с дебиторами и кредиторами является инвентаризация расчетов. Инвентаризация задолженности при расчетах с покупателями, поставщиками, бюджетом,

¹Студент 1 курса магистратуры Института экономики и управления. Научный руководитель: Курносова Е.А., кандидат экономических наук, доцент кафедры Экономики инноваций Самарского национального исследовательского университета имени академика С.П. Королёва.

подотчетными лицами, работниками банков и другими кредитными учреждениями по ссудам, другими дебиторами и кредиторами заключается в проверке обоснованности сумм, числящихся на счетах бухгалтерского учета. Проверке должны быть подвергнуты счета расчетов. Осуществляется проверка специально организованной инвентаризационной комиссией.

Инвентаризационной комиссией посредством документальной проверки устанавливается правильность и обоснованность:

- расчетов с банками, финансовыми и налоговыми органами, внебюджетными фондами, другими организациями;
- числящейся в бухгалтерском учете суммы задолженности по недостачам и хищениям;
- сумм дебиторской и кредиторской задолженности, по которым истекли сроки исковой давности.

По результатам инвентаризации составляется акт инвентаризации расчетов с покупателями, поставщиками и прочими дебиторами и кредиторами (ф. № ИНВ-17) и справка к акту. В акте фиксируются сведения о задолженности, подтвержденной и неподтвержденной дебиторами и кредиторами, о задолженности с истекшим сроком исковой давности.

Если кредитор по наступлении сроков исполнения обязательства не обращается к организации-дебитору с требованием о выплате долгов кредиторская задолженность остается в распоряжении дебитора, и он может, либо вернуть кредитору долги по собственной инициативе, либо использовать не востребованные средства в составе своего имущества. Невозврат долга влечет за собой применение к должнику определенных имущественных санкций: взыскание неустойки, предусмотренной договором; штрафов, установленных законом; процентов за пользование чужими денежными средствами вследствие их неправомерного удержания, уклонения от их возврата, иной просрочки в их уплате. Кредиторы могут взыскать с дебитора и убытки, причиненные им несвоевременным возвратом или не возвратом долгов. По общему правилу убытки возмещаются в части, не покрытой неустойкой или процентами, взыскиваемыми за пользование чужими денежными средствами. Не возврат долгов может привести к возбуждению в арбитражном суде дела о несостоятельности (банкротстве) организации-дебитора.

В тех случаях, когда организация-дебитор не принимает никаких мер по добровольному возврату долгов, у кредиторов остается возможность принудительного взыскания, которое в зависимости от характера кредиторской задолженности осуществляется одним из двух способов:

- 1) в судебном;
- 2) во внесудебном порядке.

Организация или гражданин, права которых нарушены, могут обратиться с требованиями (исками) об их защите в соответствующий орган - суд, арбитражный суд, третейский суд (ст. 11 ГК РФ). Исковая давность - это срок для защиты прав по иску лица, право которого нарушено. Таким образом, в гражданском праве срок исковой давности представляет собой период времени,

установленный законом для судебной защиты лица, право которого нарушено (ст. 195 ГК РФ).

Согласно ст. 195 ГК РФ общий срок защиты имущественных прав составляет 3 года. Для правильного исчисления срока исковой давности решающее значение имеет установление начального момента течения срока давности [1] ст. 200 ГК РФ устанавливает, что течение срока исковой давности начинается со дня, когда лицо узнало или должно было узнать о нарушении своего права.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности включает комплекс взаимосвязанных вопросов, относящихся к оценке финансового положения предприятия.

Эффективная организация анализа кредиторской задолженности решает следующие задачи, стоящие перед предприятием:

- обеспечение постоянного и действенного контроля за состоянием задолженности, своевременным поступлением достоверной и полной информации о состоянии и динамике задолженности, необходимой для принятия управленческих решений;
- соблюдение допустимых размеров дебиторской и кредиторской задолженности и их оптимального соотношения;
- обеспечение своевременного поступления средств по счетам дебиторов и кредиторов, исключая возможность применения штрафных санкций и нанесения убытков;
- выявление неплатежеспособных и недобросовестных плательщиков;
- определение политики предприятия в сфере расчетов, в частности предоставление товарного кредита, скидок и иных льгот потребителям продукции, получения коммерческих кредитов при расчетах с поставщиками.

На величину дебиторской задолженности оказывают влияние:

- общий объем продаж;
- принятая в организации система расчетов;
- платежная дисциплина покупателей;
- политика взыскания дебиторской задолженности;
- состояние бухгалтерского учета, регулярное проведение инвентаризации, наличие эффективной системы внутреннего контроля;
- качество анализа дебиторской задолженности и последовательность в использовании его результатов [4].

Анализ начинается с изучения объема, состава, структуры и динамики дебиторской задолженности.

По итогам расчетов делаются выводы о влиянии на отклонение общей величины дебиторской задолженности коммерческой организации изменений сумм долгосрочной дебиторской задолженности в целом, краткосрочной дебиторской задолженности в целом и отдельных их статей, а также дается оценка изменениям структуры дебиторской задолженности, произошедшим в отчетном году.

Особое внимание обращается на изменение суммы и удельного веса долгосрочной дебиторской задолженности, поскольку их увеличение может быть охарактеризовано как негативное явление, так как долгосрочная дебиторская задолженность предполагает отвлечение денежных средств из оборота на продолжительное время и сопряжена, как правило, с большим риском, чем краткосрочная дебиторская задолженность.

По итогам расчетов делаются выводы о влиянии на отклонение общей величины кредиторской задолженности коммерческой организации изменений сумм долгосрочной кредиторской задолженности в целом, краткосрочной кредиторской задолженности в целом и отдельных их статей, а также дается оценка изменениям структуры кредиторской задолженности, произошедшим в отчетном году.

Особое внимание обращается на изменение суммы и удельного веса краткосрочной кредиторской задолженности, поскольку их увеличение может быть охарактеризовано как негативное явление, так как краткосрочная кредиторская задолженность сопряжена, как правило, с большим риском, чем долгосрочная кредиторская задолженность, поскольку требует более раннего погашения. В последующем составляется и анализируется баланс дебиторской и кредиторской задолженностей, поскольку кредиторская задолженность считается источником финансирования дебиторской задолженности.

В баланс дебиторской и кредиторской задолженностей помещаются все имеющиеся статьи дебиторской задолженности и все имеющиеся статьи кредиторской задолженности, определяются общие объемы дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, после чего производится их сравнение и определяется пассивное или активное сальдо дебиторской и кредиторской задолженностей.

Пассивное сальдо - это превышение кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью.

Активное сальдо - это превышение дебиторской задолженности над кредиторской задолженностью.

После определения активного или пассивного сальдо обе части таблицы уравниваются путем сложения активного (пассивного) сальдо и итога кредиторской (дебиторской) задолженности. Полученное число помещается в строку «Баланс». С противоположной стороны, где сальдо отсутствует, результат из строки «Итого» переносится в строку «Баланс» [2].

Следует отметить, что наиболее оптимальной ситуацией считается равенство дебиторской и кредиторской задолженностей, так как кредиторская задолженность - источник финансирования дебиторской задолженности. Менее радостная ситуация связана с наличием пассивного сальдо, которое рассматривается в качестве своеобразного дополнительного источника финансирования, хотя и не вполне надежного. Наименее хорошая ситуация обусловлена существованием активного сальдо, которое может быть охарактеризовано как своеобразное дополнительное отвлечение средств из оборота.

В ходе анализа баланса дебиторской и кредиторской задолженностей выявляются причины возникновения активного или пассивного сальдо, и определяется влияние на его отклонение изменений по каждой статье дебиторской и кредиторской задолженностей.

Следующим этапом анализируются средние сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженностей, рассчитываемые по следующим формулам:

$$Т_{дз} = ДЗ_{ср} / ВР_{н} * Д \quad (1)$$

где $Т_{дз}$ - средний срок погашения дебиторской задолженности в днях;

$ДЗ_{ср}$ - средние остатки дебиторской задолженности за период;

$ВР_{н}$ - выручка (нетто) от продаж;

$Д$ - число дней в периоде.

$$Т_{кз} = КЗ_{ср} / СПР * Д \quad (2)$$

где $Т_{кз}$ - средний срок погашения кредиторской задолженности в днях;

$КЗ_{ср}$ - средние остатки кредиторской задолженности за период;

$СПР$ - себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг;

$Д$ - число дней в периоде.

Анализ рассчитанных показателей проводится в динамике, в сравнении с данными аналогичных предприятий, среднеотраслевыми значениями, а также друг с другом.

Рост среднего срока погашения дебиторской задолженности обычно является признаком либерализации кредитной политики предприятия, которая, как правило, приводит к увеличению объемов продаж, но и потери по безнадежным долгам в значительной степени при этом возрастают. И, наоборот, снижение среднего срока погашения дебиторской задолженности обычно свидетельствует об ужесточении кредитной политики предприятия, которое, как правило, приводит к сокращению объемов продаж, но и потери по безнадежным долгам существенно при этом уменьшаются.

Рост среднего срока погашения кредиторской задолженности обычно считается признаком ухудшения платежеспособности предприятия, однако, с другой стороны, сохранение денежных средств, предназначенных для ее погашения, в обороте на более продолжительное время способствует росту эффективности его финансово-хозяйственной деятельности. И, наоборот, сокращение среднего срока погашения кредиторской задолженности обычно свидетельствует об улучшении платежеспособности предприятия, но и денежные средства, идущие на ее погашение, изымаются из оборота раньше, что ведет к снижению эффективности его финансово-хозяйственной деятельности.

При этом целесообразно, чтобы срок погашения дебиторской задолженности не превышал срок погашения кредиторской задолженности.

Завершающий этап анализа - исследование влияния изменений величин дебиторской и кредиторской задолженностей на финансовое состояние коммерческой организации через его основные характеристики: имущественное положение, финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность, деловую активность [3;5].

Расчеты влияния изменений величин дебиторской и кредиторской задолженностей на отклонение значения каждого конкретного показателя оценки имущественного положения, финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности, а также деловой активности могут быть выполнены соответствующими приемами детерминированного факторного анализа.

Таблица 1

Влияние изменений величин дебиторской и кредиторской задолженностей на основные характеристики финансового состояния предприятия

Характеристика финансового состояния предприятия	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	Рост	Снижение	Рост	Снижение
Имущественное положение	Ухудшение	Улучшение	Улучшение	Ухудшение
Финансовое устойчивость	Улучшение	Ухудшение	Ухудшение	Улучшение
Платежеспособность и ликвидность	Улучшение	Ухудшение	Ухудшение	Улучшение
Деловая активность	Ухудшение	Улучшение	Улучшение	Ухудшение

По окончании анализа дебиторской и кредиторской задолженностей на основании систематизации промежуточных результатов анализа делается общий вывод о степени рациональности их структуры, соотношении их между собой, сроках погашения, а также по поводу влияния изменений их величин на финансовое состояние предприятия.

Список использованных источников:

1. Постановление Правительства Самарской области от 09.10.2006 N 129 «О стратегии социально-экономического развития Самарской области на период до 2020 года»
2. Бригхэм Ю.Ф. Энциклопедия финансового менеджмента. М.: РАГС - Энциклопедия, 2013. – 461 с.
3. Курносова Е.А., Хасьянов И.И. Формирование финансовой стратегии предприятий малого бизнеса // Вестник Самарского государственного университета. -2015. -№ 5 (127). - С. 65-68.
4. Кучеров И.И. Налоговое право России. - М.: ЮрИнфор, 2005. – 214 с.

5. Мельцас Е.О. Влияние дебиторской задолженности на финансовую устойчивость системы потребительской кооперации // РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. - 2016. - № 2. - С. 386-388.
6. Оганесян Д.А., Курносова Е.А. Теория институциональных изменений // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 2 (124). С. 164-169.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В ПИЩЕВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Ларионова М.Ю.¹

Самарский национальный исследовательский университет имени академика
С.П. Королева, г. Самара.

Ключевые слова: риск, идентификация, хеджирование, финансовый инжиниринг, форвардный контракт, фьючерсный контракт, опцион, своп.

Современная экономическая наука представляет нам риск, как событие, в результате которого может произойти как положительные, так и отрицательные последствия.

Риску свойственны стимулирующая и защитная функции, первая функция имеет конструктивный подход, то есть создание защитных средств, а вторая разрушительный подход.

Система управления рисками состоит из [4]:

1. Выявление риска, оценка вероятности, определение возможного убытка;
2. Выбор методов и инструментов;
3. Разработка стратегии с целью понижения допустимого риска и негативных последствий;
4. Оценка результатов.

Составление системы классификационных признаков риска дает возможность установить структурные характеристики и продолжать разрабатывать действия, которые позволят снизить уровень риска. Особенностью классификации рисков промышленных предприятий является сравнение, так как виды рисков все взаимосвязаны и имеют смешанный характер.

Так как в пищевой промышленности риск инвестиционного проекта более высок, чем в других отраслях, рассмотрим более подробно.

1. Планирование управления рисками.

¹Студент 2 курса бакалавриата Института экономики и управления. Научный руководитель: Подборнова Е.С., кандидат экономических наук, доцент кафедры Экономики инноваций Самарского национального исследовательского университета имени академика С.П. Королева.